

国际通用语言·国际会计惯例

·财务会计未来发展(续)

厦门大学 葛家澍教授

四、财务会计的新动向——衍生金融工具对财务会计传统模式的可能冲击

由于市场经济是动态经济,密切依存并服务于市场经济的财务会计,也是一个动态的开放系统。所以,国际会计惯例也会发生变化。

在本世纪70年代后期至80年代初,持续通货膨胀的浪潮几乎席卷全球。因此,人们对国际会计惯例中以历史成本为基础的计量与报告模式发生了怀疑。美国著名会计学家斯特林(R. Sterling)教授尖锐地指出:按照现在的会计模式,“公司是在报告无用的数字”(美国《幸福》杂志,1980年1月14日,105页)。当时,各国物价变动会计模式纷纷出台,大有取代历史成本会计模式之势。但到80年代中期,一些发达国家的通货膨胀率普遍回落,历史成本会计模式才保住它在会计计量中的传统地位。

但是,就本世纪70年代初,由于美元不断贬值,原来按布雷顿森林协定,国际货币基金会员国的货币与美元保持固定汇率的货币体系开始解体,西方主要货币相继实行浮动。同时,许多国家又取消了对利率的管制。汇率和利率双双放开之后,国际金融市场便出现剧烈的动荡。企业在投资和理财(筹资)活动中产生了前所未有的外汇风险和利率风险。最初为了避险(hedge),一些新金融工具被创造出来。新金融工具(New Financial Instruments)亦称衍生金融工具(Derivative Financial Instruments)此后大量涌现,花样繁多,既可用于避险,又可用于投机(speculation),且二者很难区分。

衍生金融工具具有很大特点,迄今,不仅没有在表内确认和计量,甚至尚未在资产负债表中得到披露。

这样,在财务会计领域,可说是一波未平,一波又起!传统的计量模式虽然幸运地挡住了通货膨胀的冲击波,但来势汹涌且方兴未艾的金融创新,不像通货膨胀那样容易平息(把通货膨胀率降低到一定幅度以下),财务会计可能需要认真研究确认的标准、计量属性和披露的方式与内容,才能解决与

衍生金融工具有关的会计问题。

(一)当务之急是先把衍生金融工具纳入表内,充分暴露它可能引发的各种潜在风险

金融工具是指一项合同(合约),它使一个主体(企业)产生已确认和未确认的金融资产,另一个主体(企业)发生已确认和未确认的金融负债与权益证券。

符合上述定义的有传统的、基本的金融工具,如现金、应收帐款、应付帐款、发行的公司债、普通股等。首先,它们也都是合同(合约)。以现金为例,持有现金的企业就是持有金融资产,而发行现金(货币)的银行则产生金融负债。再以发行普通股为例,持有普通股的企业是持有金融资产(在股票上的投资),而发行普通股的企业则增加所有者权益(权益证券)。其次,这些合同都是按传统会计惯例,在已发生的交易基础上,按照权责发生制进行确认了的。它们早已进行记录并列入报表,一般不存在撤消确认的问题(应付帐款的坏帐除外)。

符合上述定义的还有各种衍生金融工具,如期权(option)、金融期货(financial future)、互换(swap)、远期利得协议(FRA)、票据发行便利(NIF)、利率上限和下限(interest rate cap and floor)等等。

衍生金融工具有以下几个特点:

第一,它们是已经签订但尚未履行的合约。

第二,上述金融工具本身尚未发生成本(各种保证金、期权费、手续费不能代表金融工具本身的成本即价值),但在合约签订以后,履行、取消或撤消合约以前,衍生金融工具本身是有价值的。随着市场的变化,金融工具的价值(公允价值)对比合约价值会有变化,公允价值自身也会有变化。这些变化均能为企业带来可能的(或实现的)报酬与风险,从而使金融资产和金融负债此消彼长。

第三,上述金融工具的价值及其变化,报酬与风险的产生及其转移,按传统的确认标准和成本计量原则是无法反映的。因而,需要建立新的确认标准并按公允价值作为计量的基础才能加以反映。

第四, 衍生金融工具能够运用财务杠杆以小博大。比如, 只要交纳 5%—10% 左右的保证金, 即可买卖 10 倍至 20 倍于保证金的外币期货。利润是诱人的, 但风险也很惊人。

可是, 当前, 企业操作衍生金融工具, 往往避开会计。衍生金融工具及其潜在风险变成了资产负债表外项目 (off-balance-sheet items) 和表外风险或损失 (off-balance-sheet risk or loss)。

我们知道, 基本金融工具都能在财务报表中确认, 基本金融工具的最大风险是“会计损失”(accounting loss)。例如, 应收帐款 \$10,000 的最大风险是客户破产, 全部倒帐, 因此, 其损失的最大限度为 \$10,000, 即已列为表内金融资产(应收帐款)的帐面价值。

衍生金融工具没有在财务报表是利得反映, 但它却可能带来无限的潜在风险。比如, 企业卖出国库券的期权, 它给予买方这样的权利, 买方可以在 6 个月内的任何一天, 按 \$10,500 的约定价格购买一年期的国库券 \$10,000。假定收取期权费 \$250。在合约期内(6 个月内)的某一天, 该国库券上涨至 \$12,000, 买方行使了期权, 按约定价格 \$10,500 购买了面值 \$10,000 的国库券, 此时企业(卖方)就产生了资产负债表损失:

$$\$12,000 - \$10,500 - \$250 = \$1,250$$

在理论上, 卖方的潜在风险(损失)是无限的! 因为在 6 个月内, 国库券价格将涨到哪一高点, 买方在何时会行使期权, 卖方均无法确定。

因此, 当务之急是: 把操作的衍生金融工具先纳入财务报表, 使潜在的风险从隐蔽转为暴露, 以免报表使用者对企业金融工具的操作情况完全不知情而导致决策的失误。

衍生金融工具如何在报表上披露? 美国 FASB 先后制定了财务会计准则 (FASs) 105、107 和 119, 可供参考。1994 年 10 月公布的 FAS 119《关于衍生金融工具公允价值的披露》对此作了较为全面的规定。

有关衍生金融工具信息披露的要求, 至少应包括:

第一, 在报表上或报表的附注中按金融工具的分类, 并区分经常交易 (trading) 或非经常交易 (other than trading), 揭示衍生金融工具的下列信息:

(1) 面值或合同金额 (无合同价值或合同金额时, 可用“名义本金”);

(2) 性质和条件, 主要指信用风险和市场风险

以及对现金的需要。至少应说明: ①这些工具的信用风险和市场风险; ②这些工具对现金的需要; ③按 APB Opinion 22 的精神应予披露的重要的、与金融工具有关的会计政策。

第二, 目的在于经常交易而持有或发行的衍生金融工具的企业, 应披露:

(1) 衍生金融工具在报告期内的平均公允价值, 同时表述期末的公允价值, 并应把资产与负债加以区分;

(2) 在报告期内, 由经常交易产生的净利得或净损失(或净交易收入)应按类别、企业活动、风险或其他与管理这些工具一致的分类, 在收益表上分开报告, 不宜合并汇兑。如果未按类别分开列示, 企业则应说明导致经常交易的净利得或净损失的每一类别(其中的每一种)的衍生金融工具、其他金融工具以及非金融资产和负债。

第三, 目的在于非经常交易而持有或发行的衍生金融工具, 应披露:

(1) 持有或发行衍生金融工具的目标, 了解目标的来龙去脉和达到目标的策略 (包括不同类别衍生金融工具的应用);

(2) 描述在财务报表上报告的每一类衍生金融工具及其确认的政策 (或不确认的理由); 当持有或发行的衍生金融工具已予确认时, 应说明有关它们的计量, 以及在财务状况变动表和收益表上予以报告的这些工具和有关的利得与损失;

(3) 持有或发行并记为套期保值的衍生金融工具(包括企业承担义务、企业不承担义务的交易):

①预期风险已通过套期的预期交易得以避免的描述(包括预期交易将发生的时限); ②用于对预期交易进行套期保值的衍生金融工具的类别的描述; ③套期保值利得和损失的明确递延 (explicitly deferred); ④通过避险会计, 有关交易或其他事项可导致在盈利中利得或风险的递延确认。

(二) 衍生金融工具的确认和计量是今后财务会计需要研究的重要课题

由于衍生金融工具是合约, 尚不是已发生的交易, 它所产生的报酬和风险具有很大的不确定性, 因此, 按照传统的确认标准和计量属性, 对衍生金融工具是难以在帐表之中进行会计处理的。

1994 年 1 月, 国际会计准则委员会发表了第 48 号征求意见稿《金融工具》(ED48), 提出了确认金融资产和金融负债的新标准。ED48 对于金融资产和负债的确认, 不再强调必须符合《编报财务报表概

念框架》中的资产与负债的定义，而提出另外的标准：

关于初始确认 必须满足下列两个条件：

1. 与该资产或负债联系的全部风险和报酬实际上已转移给企业；

2. 该资产或债务的成本或公允价值能可靠地计量。(ED48, par. 19)

关于撤消确认 金融资产或金融负债还可以撤消确认。其条件是：

1. 与该资产或负债联系的全部风险和报酬实际上已转移出企业，且任何风险和保留报酬的公允价值能可靠地计量；或者

2. 基本的权利或义务已经履行、解除、取消或终止。(ED48, par. 27)

在计量属性方面，ED48把成本与公允价值(fair value)并提。实际上，要全面地确认衍生金融工具的价值、金融资产和金融负债的变动以及金融工具产生的报酬(即利得)与风险(即损失)，按成本基础是不行的，只有公允价值才是较佳的选择。

我们根据 IASC ED48 的附录，以期权合同(option contract)、股票价格指数期货(share price index future)和利率互换(interest rate swaps)为例，分别按成本基础和按公允价值基础列示与确认、计量有关的会计分录，以供讨论和参考。

●期权合同

设某企业于1994年10月1日购买一份面值为\$1,000,000政府公债的期权合同，1995年3月31日为期满日。到期可按\$1,000,000购买该项公债(即3月31日购买者可以行使期权)。该企业为买入上述期权，向合同卖出者支付期权费\$25,000。该企业在买入期权3个月即会计年度终了时(12月31日)，政府公债的公允价值上涨，其结果，期权合同的公允价值也上升为\$42,800。1995年3月31日，购买者行使期权时(即期权合同期满日)，该项公债的公允价值为\$1,040,000。在本例中，交易成本未加考虑。

期权合同初始确认，分录如下(确认期权费)：

期权合同(资产)	25,000
现 金	25,000

初始确认以后按成本基础计量

①期权合同公允价值的变动及其产生的未实现利得/损失均不予确认(记录)

②行使期权日(1995年3月31日)的会计分录为：

政府公债	1,025,000
期权合同(资产)	25,000
现 金	1,000,000
(期权费\$25,000计入公债成本)	
初始确认以后按公允价值基础计量	
①确认期权合同随后公允价值变化从而反映产生的报酬或风险，分录为：	
期权合同(资产)	17,800
期权合同利得	17,800
(\$42,800 - \$25,000)	
②行使期权合同时(1995年3月31日)的分录为：	
政府公债	1,040,000
期权合同损失	2,800
(\$42,800 - \$40,000)	
期权合同(资产)	42,800
现 金	1,000,000
(未完待续)	

诗苑插花赏心香

江苏大丰县新团乡老坝村 石 民

下列各句均系古诗名句，其中的“○”代表花名，请依据原句，将花名填入其中，同时体会诗句的优美情韵。

1. 他年我若为青帝，报与○○一处开。
2. 沾衣欲湿○○雨，吹面不寒杨柳风。
3. 小楼一夜听春雨，深巷明朝卖○○。
4. ○○院落溶溶月，柳絮池塘淡淡风。
5. 人面不知何处去，○○依旧笑春风。
6. 城中桃李愁风雨，春在溪头○○○。
7. 妇姑相唤浴蚕去，闲着中庭○○○。
8. 兰溪三日○○雨，半夜鲤鱼上滩来。
9. 堪笑○○如斗大，不成一事又空枝。
10. 中庭月色正清明，无数○○过无影。
11. 接天莲叶无穷碧，映日○○别样红。
12. 更无柳絮因风起，唯有○○向日倾。
13. 忽如一夜春风来，千树万树○○开。
14. 宝剑锋从磨砺出，○○香自苦寒来。

(答案见本期内)